

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, BI RATE, KURS DAN PRODUK  
DOMESTIK BRUTO TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM  
SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2011-2015**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Sarjana Hukum Ekonomi Syariah (S.H) pada Program Studi Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

**SEKAR CAHYANI ARUMDALU**

**B 300 142 035 / I 000 142 035**

**TWINNING PROGRAM**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS DAN FAKULTAS AGAMA ISLAM**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2018**

## HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, BI RATE, KURS DAN PRODUK  
DOMESTIK BRUTO TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM  
SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2011-2015**

Yang ditulis dan oleh :

**SEKAR CAHYANI ARUMDALU**

**B 300 142 035 / I 000 142 035**

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk  
diterima

Surakarta, 27 Maret 2018

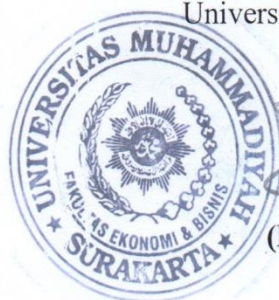
**Pembimbing I**

**(Eni Setyowati, SE, M.Si.)**

**Pembimbing II**

**(Drs. Harun, MH.)**

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



**(Dr. Syamsudin, MM.)**

## HALAMAN PENGESAHAN

### ANALISIS PENGARUH INFLASI, BI RATE, KURS DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2011-2015

Oleh :

**SEKAR CAHYANI ARUMDALU**

**B 300 142 035 / I 000 142 035**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan  
Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta Pada hari

Sabtu, 07 April 2018

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji :

1. Eni Setyowati, SE., M.Si.  
(Ketua Dewan Penguji)
2. Drs. Yuni Prihadi Utomo, MM.  
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Nurul Huda, M.Ag.  
(Anggota II Dewan Penguji)
4. Dr. Imron Rosyadi, S.Ag., M.Ag.  
(Anggota III Dewan Penguji)

()  
()  
()  
()



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

(Dr. Syamsudin, MM.)



Dekan Fakultas Agama Islam

(Dr. Syamsul Hidayat, M.Ag)





**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : SEKAR CAHYANI ARUMDALU  
NIM : B 300 142 035 / I 000 142 035  
Jurusan : EKONOMI PEMBANGUNAN DAN HUKUM EKONOMI  
SYARIAH  
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH INFLASI, BIRATE, KURS  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP  
PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH DI  
INDONESIA PERIODE 2011-2015**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 27 Maret 2018

Yang membuat pernyataan



**(SEKAR CAHYANI ARUMDALU)**

## **MOTTO**

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap”

**(Al-Insyiroh: 6-8)**

“Ya Allah, Lapangkanlah dadaku, dan mudahkanlah untukku urusanku dan lepaskanlah kekakuan dari lidahku, agar mereka mengerti perkataanku.

**(QS. Taha: 25-28)**

“Sesungguhnya hanya pada sisi Allah sajalah pengetahuan tentang hari kiamat, dan Dialah yang menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam rahim dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui (dengan pasti) apa yang akan dikerjakannya besok dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui di bumi mana Dia akan mati. Sesungguhnya Allah Maha Mengetahui lagi Maha Mengenal.”

**(QS. Luqman: 34)**

Bukan kesulitan yang membuat kita takut, tapi ketakutan yang membuat kita sulit. Karena itu jangan pernah mencoba untuk menyerah dan jangan pernah menyerah untuk mencoba.

Jangan katakan kepada Allah aku punya masalah besar, tapi katakanlah kepada masalah bahwa aku mempunyai Allah Yang Maha Besar.

**(Ali bin Abi Thalib R.a.)**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan penuh mengucap rasa syukur kepada Allah SWT dan sholawat kepada Rasullullah SAW serta kerendahan hati, penulis mempersembahkan karya ini kepada :

Kedua Orangtuaku tercinta Ibunda Liswiyani dan Ayahanda Kusmanto, you're my everything

Kakak ku mbak icha dan adik-adik ku putri dan ayuk yang tersayang dan segenap keluarga besar yang telah memberikan doa dan motivasinya.

Sahabat seperjuanganku Twinning 2014.

Teman-teman HES, Ekonomi Pembangunan 2014

Teman-teman FoSEI UMS dan FoSSEI BPH Solo

Untuk almamater kebanggaanku Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.*

Syukur alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dalam karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul. **“ANALISIS PENGARUH INFLASI, BI RATE, KURS DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2011-2015”**

Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Agung, Muhammad Saw. Yang telah memperjuangkan Islam seperti yang kita rasakan pada saat ini.

Penulis skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam mendapatkan gelar sarjana strata 1 (S1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta Program Studi Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis sangat menyadari didalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, bimbingan dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga dan penghargaan sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. H. Sofyan Anif, M,Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta
2. Bapak Dr. H. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

3. Bapak Dr. H. Syamsul Hidayat M.Ag selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini. MS selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan
5. Bapak Dr.Imron Rosyadi, M.Ag selaku Ketua Program Studi Hukum Ekonomi Syariah
6. Ibu Eni Setyowati, SE, M.Si selaku dosen pembimbing I, serta Bapak Drs. Harun, M.H selaku dosen pembimbing II, terimakasih atas waktu dan bimbingan yang telah ibu dan bapak berikan.
7. Bapak Dr. Daryono Soebagiyo, Mec. selaku Sekretaris Program Studi Ekonomi Pembangunan.
8. Bapak dan Ibu Dosen Prodi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta (Bapak Arif, Bapak Didit, Bapak Agung, Bapak Triyono, Bapak Yuni, Bapak Tomo, Ibu Eni, Ibu Indra, Ibu Fatimah, Ibu Ifah, Ibu Farida, dll)
9. Bapak dan Ibu Dosen Prodi Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta ( Bapak Yayuli, Bapak Mu'in, Bapak Azhar, Bapak Devi, Bapak Marpuji, dll)
10. Ayah dan Ibu tersayang, Terimakasih atas cinta, kasih sayang, doa dan semua pengorbanan serta dukungan beliau demi tercapainya cita-cita ananda.
11. Kakak dan Adikku (mbak icha, dek putri & ayuk) yang telah memberikan dukungan, doa, motivasi dan semangat dalam mengerjakan skripsi.



12. Seluruh keluarga besar Mbah Adi yang telah memberikan dukungan, doa dan semangat dalam mengerjakan skripsiku.
13. Sahabat-sahabatku teman seperjuangan Twinning '14 (Sani, Hanin, Zaky, Tutus, Ulfa, Deby, Abid, Ichi, Intan, Bangkit, Eko, Shafwan, Zahro, Septi, Rima, Ayak, Wulan, Ichul, Erifa, Echak, Gigih, As'ad, Fareza, Danang, Yazid, Bangkak) yang sama-sama berjuang, saling membantu, semangat dan doanya, serta terimakasih atas kebersamaan, kebahagiaan dan kekompakan kalian selama ini.
14. Teman-teman seperjuangan EP 2014 (Nesia, Nopita, Sopi, Risma, Cahyo, dll)
15. Teman-teman seperjuangan HES 2014 (Rika, Ulfa, Idhofi, Diah, Yopeng, dll).
16. Alumni, Teman-teman dan adik-adik FoSEI FEB UMS tercinta (Mas Abi, Mbak Nenda, Mbak Jojo, Mbak Lucy, Mas Faris, Mas Arif, Mas Shilbi, Ayak, Hanin, Shafwan, Tutus, As'ad, Nesia, Cahyo, Arif, Devi, Indah, Fahma, Anti, Mas Bear, Duo Nanang, Duo Nisa, Nurul, Tania, Mia, Sonia, Ismi, Juli, Revita, Afif, Aldi, Fery, Vanda, Tyas, Abdur, Fahreza, Alif, Bobby, Denni, Chandra, Rini, Eel, Bengkek, Anin, Nisrina, Vera, Zulfa, Yusy, Beta, Aji, Haris, Dina, Falakh, Hamzah, Aldila, Puja, Reyhan, dll). Terima kasih untuk ilmu berorganisasi yang sangat berharga dan pengalaman yang tak akan terlupakan. Bersama kalian di FoSEI saya ditempa untuk menjadi lebih kuat, lanjutkan terus perjuangan dalam membumikan ekonomi Islam. Ekonom Robbani. BISA !!!.

17. Teman-teman FoSSEI BPH Surakarta (Mas Luqman, Mugi, Aris dan YG Millat, Hamid, Syaif, Tama, Tan, Novera dll) bertemu dan diperkenalkan kalian adalah hal yang menyenangkan dan luar biasa.

Atas jasa-jasa mereka semua, penulis tidak bisa memberi apa-apa kecuali Jazakumullah Khoiron Katsiron, semoga Allah membalas kebaikan mereka semua dengan sebaik-baiknya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca..

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.*

Surakarta, 27 Maret 2018

Sekar Cahyani Arumdalu

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Metodologi Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Pengertian Bank Syariah .....	11
2.1.2 Falsafah Operasional Bank Syariah.....	12
2.1.3 Produk Bank Syariah .....	14
2.1.4 Profitabilitas Bank .....	18
2.1.5 Inflasi.....	20
2.1.6 Tingkat Suku Bunga BI.....	26
2.1.7 Nilai Tukar Mata Uang.....	28

2.1.8 Produk Domestik Bruto .....	29
2.2 Hubungan Pengaruh Variabel Independen .....	31
2.2.1 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return On Assets</i> .....	31
2.2.2 Pengaruh BIRate Terhadap <i>Return On Assets</i> .....	34
2.2.3 Pengaruh Kurs Terhadap <i>Return On Assets</i> .....	38
2.2.4 Pengaruh PDB Terhadap <i>Return On Assets</i> .....	42
2.3 Penelitian Sebelumnya .....	43
2.4 Kerangka Pemikiran .....	50
2.5 Hipotesis .....	51

### BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian .....	53
3.2 Jenis dan Sumber Data .....	53
3.3 Populasi dan Sampel .....	54
3.4 Definisi Operasional Variabel .....	55
3.5 Alat dan Metode Analisis .....	58
3.6 Pengujian Model .....	64
3.7 Hipotesis .....	66

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Analisis Deskriptif .....	70
4.2 Hasil Estimasi .....	76
4.3 Pemilihan Model Estimasi Terbaik .....	77
4.4 Uji Kebaikan Model Terpilih .....	80
4.5 Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen Model Terpilih .....	81
4.6 Interpretasi Pengaruh Variabel Independen Model Terpilih .....	82
4.7 Interpretasi Ekonomi .....	82

### BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan .....	89
5.2 Saran .....	89
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	91

DAFTAR PUSTAKA .....	92
----------------------	----

### LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Penelitian .....	55
Tabel 4.1 Hasil Regresi Data Panel Cross Section .....	77
Tabel 4.2 Hasil Estimasi Data Panel dengan Uji Chow.....	78
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Data Panel dengan Uji Haussman.....	79
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Model <i>Fixed Effect Model</i> .....	79
Tabel 4.5 Efek dan Konstanta <i>Cross Section</i> .....	80
Tabel 4.6 Hasil Uji Validitas Pengaruh Model <i>Fixed Effect</i> .....	81

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Perkembangan <i>Return On Assets</i> (ROA) Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2011-2015 .....	4
Gambar 2.1 Kurva <i>Demand Pull Inflation</i> .....	22
Gambar 2.2 Kurva <i>Cost Push Inflation</i> .....	23
Gambar 2.3 Kurva <i>Demand Pull Inflation Islamic</i> .....	25
Gambar 2.4 Kurva <i>Cost Push Inflation Islamic</i> .....	26
Gambar 2.5 Kurva Teori Klasik Tingkat Bunga.....	27
Gambar 2.6 Kurva Teori Keynes Tingkat Bunga .....	28
Gambar 2.7 Kerangka Pemikiran .....	51
Gambar 4.1 Perkembangan <i>Return On Assets</i> Bank Umum Syariah.....	70
Gambar 4.2 Perkembangan Inflasi .....	72
Gambar 4.3 Perkembangan Tingkat Suku Bunga.....	73
Gambar 4.4 Perkembangan Nilai Tukar Mata Uang .....	74
Gambar 4.5 Perkembangan Produk Domestik Bruto.....	75



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel Inflasi, BI Rate, Kurs dan Produk Domestik Bruto terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2011-2015 yang diproksikan melalui *Return On Assets* (ROA). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Inflasi, BI Rate, Kurs dan Produk Domestik Bruto. Metode pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *convenience sampling* dan diperoleh enam bank umum syariah yang memenuhi kriteria, yaitu Bank Muamalat Indonesia, Bank Syariah Mandiri, Bank Mega Syariah, BRI Syariah, BNI Syariah, dan Bank Panin Syariah. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel atau *Pooled Ordinary Least Square* (POLS). Dari hasil regresi data panel dan pengujian model, dipilih model yang terbaik yaitu model *Fixed Effect*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1). Variabel Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return On Assets* bank umum syariah yang ditunjukkan dengan nilai sig t 0,0042. 2). Variabel Tingkat Suku Bunga (BI Rate) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return On Assets* bank umum syariah yang ditunjukkan dengan nilai sig t 0,0000. 3). Variabel Kurs tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return On Assets* bank umum syariah yang ditunjukkan dengan nilai sig t 0,3379. 4). Variabel Produk Domestik Bruto tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return On Assets* bank umum syariah yang ditunjukkan dengan nilai sig t 0,5241. Secara eksistensi model atau uji F, variabel Inflasi, BI Rate, Kurs dan Produk Domestik Bruto secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Return On Assets* bank umum syariah dan model yang dipakai eksis dengan nilai F Statistik 0,000000. Nilai Adjusted R<sup>2</sup> sebesar 51,32% menunjukkan bahwa variasi variabel ROA dapat dijelaskan oleh variabel independen, dan sisanya sebesar 48,68% variabel ROA dijelaskan oleh variabel lain diluar model penelitian.

**Kata kunci:** *Return On Assets*, Inflasi, BIRate, Kurs, Produk Domestik Bruto, Profitabilitas Bank Umum Syariah.

## ABSTRACT

This study aims to determine the effect of variables Inflation, BI Rate, Exchange Rate and Gross Domestic Product on the profitability of Sharia Commercial Banks in Indonesia 2011-2015 period proxied through Return On Assets (ROA). The variables used in this study are Inflation, BI Rate, Exchange Rate and Gross Domestic Product. Sample selection method used in this research is convention sampling and obtained six syariah banks that meet the criteria, namely Bank Muamalat Indonesia, Bank Syariah Mandiri, Bank Mega Syariah, BRI Syariah, BNI Syariah, and Bank Panin Syariah. Analyzer used in this research is panel data regression analysis or Pooled Ordinary Least Square (POLS). From the result of panel data regression and model testing, we selected the best model that is Fixed Effect model. The results of this study indicate that: 1). Inflation variable has a positive and significant effect on Return On Assets of sharia public bank shown by value of sig t 0,0042. 2). Interest Rate Variables (BI Rate) have a negative and significant effect on Return On Assets of sharia public bank which is shown with value of sig t 0,0000. 3). The Exchange variable has no significant effect to Return On Assets of sharia public bank which is shown with the value of sig t 0,3379. 4). Gross Domestic Product Variables did not significantly affect the Return On Assets of sharia public bank shown by the value of sig t 0,5241. Existence of model or F test, Inflation variable, BI Rate, Exchange Rate and Gross Domestic Product simultaneously have a significant effect on Return On Assets of syariah bank and model used exist with F value 0,000000 statistic. Nila Adjusted R2 of 51,32% indicated that the variation of ROA variable can be explained by independent variable, and the rest equal to 48,68% ROA variable explained by other variable outside research model.

**Keywords: Return On Assets, Inflation, BIRate, Exchange Rate, Gross Domestic Product, Profitability of Sharia Commercial Bank**